

2022年9月8日 星期四

兴证期货·研发中心
能化研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

联系人

林玲

电话: 0591-38117682

邮箱:

linling@xzfutures.com

内容提要

兴证甲醇: 现货报价, 华东 2630-2700 (20/-20), 江苏 2630-2670 (20/0), 广东 2630-2650 (30/0), 山东鲁南 2720-2720 (40/40), 内蒙 2270-2400 (0/0), CFR 中国 (所有来源) 257-320 (0/0), CFR 中国 (特定来源) 313-320 (0/0) (数据来源: 安迅思)。

从基本面来看, 内地方面, 煤头甲醇逐步复工, 非一体化开工最低点已过, 逐步提负; 本周隆众西北厂库 24.7 万吨 (+0.9), 西北待发订单量 16.4 万吨 (+0)。港口方面, 本周隆众港口库存 88.4 万吨 (-3.7 万吨), 周初台风影响, 抵港有限, 下游需求恢复, 港口再度去库。外盘开工率逐步回升中, 伊朗 Buser、Marjan 8 月底逐步重启, kaveh、Sabalan 仍停车检修中, 重启待定, 伊朗 kimiya 亦准备重启中, 随着伊朗开工的重新回升, 外盘供应最紧阶段已过, 关注后续到港探底回升的节奏。需求方面, 兴兴 MTO 于 9.4 重启; 富德小幅降负; 鲁西 MTO 计划 8.11 检修 15-20 天, 计划近期重启; 诚志一期 MTO 仍停车检修。综上, 近期内地和伊朗开工逐步回升, 供应后续有增量预期, 但下游 MTO 检修高峰已过, 重启将带来需求增量; 宏观方面, 近期仍以欧美加息衰退逻辑为主, 油价连续下跌, 对化工品有一定拖累, 预计甲醇整体维持震荡格局。

兴证尿素: 现货报价, 山东 2495 (0), 安徽 2545 (20), 河北 2500 (5), 河南 2521 (0)。(数据来源: 卓创资讯)。

近日国内尿素市场行情稳中上扬, 局部交投减温。随着国内多地价格上涨, 而市场刚需有限, 部分逢低储备, 业者风险意识逐渐浓厚。预计短期市场挺价待涨居



多，局部趋于平稳，宏观方面，近期仍以欧美加息衰退逻辑为主，油价连续下跌，对化工品有一定拖累，预计尿素整体震荡为主。

1. 甲醇现货市场情况

内蒙古市场整理运行，商谈顺利。经沟通卖方样本 4 个，报盘价格在 2250-2400 元/吨，买方样本 4 个还盘价格在 2250-2400 元/吨，综合评估大部分买方和卖方价格在 2250-2400 元/吨，经过确认，最终收盘价格为 2250-2400 元/吨，评估样本主要参考双方意向价格。

鲁南地区：生产企业报价小幅上推，商谈空间不大。日内 2 家卖方样本报盘 2720 元/吨，企业库存压力不大，少有商谈空间；1 家卖盘和 2 家买盘表示成交在商谈 2720 元/吨。综合沟通 2 家卖盘样本，2 家买盘样本，鲁南市场评估 2720 元/吨，评估样本为成交及意向价格。

太仓甲醇市场消化整理。上午有货者挺价惜售，3 家卖方样本报盘 2650-2660 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2635-2645 元/吨自提，数量 200-1000 吨不等；午后太仓甲醇市场僵持整理。3 家卖方报盘在 2640-2645 元/吨自提，2 家买方样本成交在 2635-2640 元/吨自提，数量 200-500 吨不等。日内整体现货成交一般。综合评估全天市场买、卖盘以及成交价格，经验证确认，最终评估太仓收盘价格在 2635-2645 元/吨，评估以成交价格为主。

2. 尿素现货市场情况

9 月 7 日，国内尿素市场报价续涨，新单跟进理性。贸易商补单意愿放缓，更多操作趋于短线。下游工业开工负荷延续低位，补单逢低采购。前期检修装置陆续复产，现货供应尚可。农业零星采销，工业实单随行就市。具体区域：山东临沂市场 2480-2490 元/吨，商家出货意愿明显增强；菏泽市场 2480-2510 元/吨，复合肥跟进放缓。河北石家庄市场 2500 元/吨左右，省外陆续到货中。河南市场运输稍显不畅，商家新单趋于短线。山西大颗粒汽运参考 2440-2450 元/吨，小颗粒尿素汽运参考 2430 元/吨左右，新单成交重心上移。目前国内尿素市场延续大稳小涨运行，交投气氛降温。下游刚需补单趋于理性，部分贸易商采购趋于短线。卓创资讯预计近期国内尿素市场暂稳整理运行，关注后续尿素装置动态及下游实单跟进。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。